

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: 200309015

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

价格波及与贸易条件联系机制：理论与实证

The Price Spillover Effects and the Terms of Trade Linkage:

Theories and Positive Analysis

陈 晓 莹

指导教师姓名: 郭 其 友 教授

专 业 名 称: 西 方 经 济 学

论文提交日期: 2 0 0 6 年 4 月

论文答辩日期: 2 0 0 6 年 月

学位授予日期: 2 0 0 6 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2006 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹提交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

- 1、保密（ ），在 年解密后适用本授权书。
- 2、不保密（ ）。

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名：

日期： 年 月 日

导师签名：

日期： 年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

内容摘要

伴随着经济开放程度的提高，国际间经济政策协调成为了必然。国际贸易的不断发展使得贸易条件也成为人们研究国际政策协调的一个切入点。本文从理论和实证两方面入手，讨论了价格波及与贸易条件联系机制这一问题以及在这一联系机制存在的基础上进行国际间货币政策协调的必要性。

本文除导言及总结这两个部分外，其主体部分共分为四章：

第一章，对国内外关于价格波及与贸易条件联系机制理论及国际经济政策协调理论进行回顾，并且对本文的研究思路、研究目的进行简要的介绍。

第二章，是对开放经济条件下的价格波及与贸易条件联系机制的理论分析。从三个方面来进行：一是将汇率的变动引起的反应作为直接的价格波及效应探讨汇率变动对贸易条件的影响；二是将相对工资的变动效应作为间接的价格波及效应，探讨了不考虑运输成本及考虑运输成本这两种情况下劳动力供给和生产率的变化对相对工资进而对贸易条件的影响；三是从资本的相对价格利率出发探讨跨时贸易的联系机制；最后还简要论述了贸易条件的其他影响因素。

第三章，探讨了价格波及与贸易条件的国际协调机制，在对国际经济协调、传导机制及货币政策协调进行简要的描述之后，利用线性化的模型详细探讨了货币政策对协调贸易条件的作用机制，从长、短期贸易条件两个方面论证货币供应量变化对贸易条件的影响。

第四章，为实证部分。主要考察了中国与美国这两个贸易大国的模型，以汇率指数、利率指数、就业人数指数、工资指数、货币供给量指数为解释变量，以贸易条件指数为被解释变量，逐个进行相对应的回归分析来探讨各因素对两个贸易条件的影响，从一定程度上肯定了文章中的有关理论，并提出了有关“中美经贸”关系的几点看法和政策建议。

关键词：价格波及；贸易条件；政策协调

厦门大学博硕士论文摘要库

Abstract

Following the improvement of the opening degree in economy, the international economic policy coordination becomes more and more necessary. And the development of international trade provides us a point to study the international policy coordination from the terms of trade. This paper contains two sides—theories and positive analysis, to analyse the questions of price spillover effects and the terms of trade linkage, and also discusses the necessity of monetary policy coordination on the base of this linkage.

Except the introduction and the summary, the main content and structure is as follows:

In chapter 1, we give a comprehensive description of the relationship between return and volume and introduce some relevant theory models, and briefly review the theoretical literature related to this paper, and then interpret the framework of this paper and introduce the study purpose.

In chapter 2, it's the theoretical analysis about the price spillover effects and the terms of trade linkage in opening economy. For three parts: first, discusses the direct spillover effect—the change of the exchange rate, then analyses the relationship between the terms of trade and the change of the exchange rate; second, discusses the change of labor supply and productivity; third, discusses the relationship between the relative price of capital—the interest rate and the terms of the intertemporal trade. And at last, simply discusses the other influential factors of the terms of trade.

In chapter 3, we talk about the international coordination mechanism under the price spillover effects and the terms of trade linkage. After a brief description of the international economic coordination, the international transmission mechanism and the monetary coordination, we use a linear model to explain the action mechanism of the monetary policy coordination and the terms of trade, then researches the relationship between money supply and the terms of trade from two sides: long-term and short-term.

In chapter 4, it's a positive analysis. Using linear regression models to explain when the variations just as exchange rate, interest rate, the number of employment,

wage and the money supply have changed ,how the terms of trade would be .These models proved the theories in this paper in some degress .According to these results, we bring forward same views on the relationship of the trade between China and USA , and also offer some advices at last.

Key words: Price Spillover Effects; The Terms of Trade; Policy Coordination

目录

导言	1
第一章 理论文献综述与研究思路	4
第一节 国外的相关理论研究状况	4
第二节 国内的研究状况	11
第三节 本文的研究目的与基本思路	14
第二章 开放经济下的价格波及与贸易条件联系机制的理论分析..	16
第一节 直接的价格波及：汇率波动对贸易条件效应的比较静态分析	16
第二节 间接的价格波及传导机制：价格波及与贸易条件联系机制的动态理论分析.....	20
第三节 资本的相对价格——利率对贸易条件的作用联系机制：跨时贸易角度的分析.....	34
第四节 其他一些影响贸易条件的因素	36
第三章 价格波及与贸易条件的国际协调机制	40
第一节 国际经济协调机制与国际传导机制	40
第二节 货币政策对协调贸易条件的作用机制	43
第四章 价格波及与贸易条件联系机制：“中美贸易”的实证分析..	53
第一节 中美贸易的发展、现状及问题	53
第二节 “中美”经贸中的价格波及与贸易条件联系机制的实证	55
第三节 对“中美经贸”关系的几点看法	63
总结	67
主要参考文献	70
后记	73

厦门大学博硕士论文摘要库

Catalogue

Introduce.....	1
Chapter 1 Summarization of the relative theories and the research consideration 4	
1 Summarization of the relative theories aboard	4
2 Summarization of the relative theories home	11
3 The research aims and the research consideration	14
Chapter 2 The theoretical analysis about the price spillover effects and the terms of trade linkage in opening economy.....	16
1 The direct price spillover effects: the comparative static analysis about exchange rate and the terms of trade.....	16
2 The indirect price spillover effects: the dynamic theoretical analysis	20
3 The discussion about the relationship between the relative price of capital—the interest rate and the terms of the intertemporal trade.....	34
4 The other influential factors of the terms of trade	36
Chapter 3 The international coordination mechanism under the price spillover effects and the terms of trade linkage	40
1 The international economic coordination and the international transmission mechanism	40
2 The action mechanism of the monetary policy coordination and the terms of trade	43
Chapter 4 The positive analysis: the trade between China and USA	53
1 The development、 status quo and problems of these two countries'trade	53
2 The positive analysis: the trade between China and USA	55
3 Some views on the relationship of the trade between China and USA	63
Summary.....	67
Reference literatures.....	70
Postscript	73

厦门大学博士论文摘要库

导言

在经济全球化的条件下，任何一个国家或地区不能无视其他国家或地区的经济政策行动而孤立地选择自己的政策。各经济体之间的相互依存往往会使长期积累的经济问题显现出来。全球化一方面通过比较优势和国际分工促进了世界经济的繁荣，另一方面也加深了经济开放程度，加强了各国经济的相互依存性。一国的经济事件可以通过三个传导机制影响另一国，分别为通过收入水平调整而产生的直接影响、货币存量变化引致的调整以及相对价格调整。相对价格调整包含两个方面，其一是汇率不变但一国国内价格水平发生变动，其二是本国名义汇率发生变动，这两方面的变动都会引起实际汇率变动，带来两国商品竞争力的变化，从而对别国经济产生影响。这种相对价格调整的有效性取决于国家间的价格弹性，相对价格调整所产生的波及效应会通过贸易条件变化而传导。换言之，在货币非中性即货币能对真实经济产生影响的前提下，当上述三种传导机制存在的情况下，各国间的货币政策也相对地存在着以下三种传导途径：利率途径、信贷配给途径和国际经济途径（即各国间相对价格的变化）。随着开放度的提高，国际经济途径的重要性越来越大。货币政策变化会引起国内利率水平和各种金融资产价格的变化、引起国内外资金的套利活动、改变国内货币总量、影响国内总供求、影响各国间的贸易状况，同时，也会使国际收支项目发生相应的变化，这些变化都可能引起本国汇率的变化，从而引起宏观经济的一系列调整。

布雷顿森林汇率体系瓦解后，资本流动性的提高以及石油价格冲击导致的贸易条件变化，使全球经济更加紧密地联系起来。与此同时，价格波及与贸易条件的联系机制受到人们的关注，波及效应尽管单个看起来很小，但它们通过贸易价格或资本流动等途径从一个经济传导到另一个经济时会产生“敲门”效应而得以放大。波及效应的存在及各国经济政策间的博弈所产生的结果往往并不能使本国乃至世界经济的利益最大化，而是削弱甚至扭曲了政策的本来目的所在。因此为了最大可能地规避不利影响，各国的经济政策面临着两种选择：一种方式是完全独立分散决策，在考虑到政策溢出效应的前提下，尽可能地选择使本国收益最大的政策；另一种方式是对各国政策进行某种程度的国际协调。

波及效应（spillover effects）即溢出效应，是指在开放经济中，一国经济的

繁荣或萧条会通过各种机制传到给他国并引起他国的繁荣或萧条。价格波及则为“相对”价格的调整所产生的波及效应。文章中将主要涉及两种特殊的相对价格：各国价格水平的比率——实际汇率，以及相对工资对贸易条件的影响。

贸易条件又称交换比价或贸易比价，是出口价格与进口价格之间的比率，亦可理解为一个单位的出口商品可以换回多少进口商品。它是用出口价格指数与进口价格指数来计算的。公式为：

$$\text{贸易条件} = (\text{出口价格指数} / \text{进口价格指数}) \times 100$$

这一系数一般用 λ 表示，当 λ 大于 100，表示该国的贸易条件较好，对外贸易的发展前景看好；当 λ 小于 100，则表示该国的贸易条件恶化，对外贸易的发展前景不佳。

“马歇尔—勒纳条件”是英国经济学家马歇尔及勒纳（A. Marshall & Abba. P. Lerner）运用弹性分析方法对汇率变动的贸易条件影响进行研究而得出的探索性结果。他们认为，在汇率贬值的情况下：

当 $\eta_{SX} \eta_{SM} > \eta_{DX} \eta_{DM}$ ，汇率贬值恶化了一国的贸易条件；

当 $\eta_{SX} \eta_{SM} = \eta_{DX} \eta_{DM}$ ，汇率贬值对贸易条件不起影响；

当 $\eta_{SX} \eta_{SM} < \eta_{DX} \eta_{DM}$ ，汇率贬值改善了一国的贸易条件

（其中， η_{DM} 、 η_{DX} 分别为进、出口需求的价格弹性， η_{SM} 、 η_{SX} 分别为进、出口供给的价格弹性）

马歇尔及勒纳的这一弹性分析方法是一个短期的比较静态分析，此外从长期的动态角度来看，汇率变动引起了相对价格的变化，通过进出口商品的数量、进出口商品的结构及本国商品生产成本的变动对贸易条件产生进一步的影响。而贸易条件机制表现为：如果外国产出自发减少，其产品的相对价格也会下跌，从而使本国的贸易条件趋于恶化。虽然这可能会刺激国内需求，但同时也会刺激那些使用较多进口原材料或零部件商品的需求。另一方面，它也会抑制本国出口，刺激进口，从而促使国际收支发生变动。

在开放经济条件下，由于各国间国内外产品市场套利行为的存在使相对价格不断地调整，价格波及与贸易条件的联系机制更加体现了各国间经济的相互依存性：通过贸易条件的联系机制，一个经济的衰退或扩张就会引起另一个经济的相

应变化。因此，一国经济的兴衰直接影响到对外贸易，继而影响到与之有贸易往来的国家，特别对经济大国与贸易大国而言，这种影响更大，从而使与之相联系的国家对外贸易发生重大变化，以至于影响整个国民经济，而在这种价格波及与贸易条件联系机制的理论支撑下，寻求国际间货币政策的协调正是本文的目的所在。

第一章 理论文献综述与研究思路

第一节 国外的相关理论研究状况

一、价格波及与贸易条件联系机制理论研究的历史背景

从总体上看，“价格波及与贸易条件联系机制”问题只是国际间经济政策协调这一大课题中的一个部分。该理论最初是从“贸易条件”的定义出发，利用贸易条件与进出口价格之间的关系来探讨价格变化对贸易条件的影响，进而探讨贸易伙伴国之间贸易条件的变化对各国经济的影响。当经济日益开放，贸易日益成为各国间经济发展的必要手段之后，这一方面的理论研究应运而生并且不断地深入发展。人们不仅研究价格变化对贸易条件的影响，还注重对相应的价格变化因素的考察，并从历史的经验教训中发展了这一理论，从这一理论角度论证了国际间经济政策尤其是货币政策的协调，这使得“价格波及与贸易条件联系机制”理论更具政策指导意义。

众所周知，1971年3月，布雷顿森林汇率管理体制崩溃之后，人们对通货稳定的追求导致了美元从美国迅速流出，汇率开始剧烈变动，同时美国开始累积巨额贸易赤字，这两项因素加速了美元的流出。许多较小经济的外汇储备因而迅猛增长，并导致货币供给的急剧扩张。再加上为刺激经济从1970年2月的衰退中复苏而制定的政策，上述扩张终归会为那些经济带来通货膨胀的压力、更低的利率以及超额需求的压力。这一事件说明一个经济若无视其他国家的可预见的行动而孤立选择自己的政策就可能会对本国经济乃至世界经济产生负面的影响。

第二个历史事件是1973年—1974年及1979年—1981年石油价格的骤升，导致欧佩克（OPEC）国家积累了巨额贸易顺差，外汇储备也大幅增加。另一方面，它意味着石油进口国的贸易条件急剧恶化，通货膨胀压力进一步增大。由于对欧佩克国家的出口在短期内不能相应增长，它们的国民收入开始下降。上述变化要求相对价格（特别是工资）随之变动，直到这些调整都停止时，产出和收入甚至会下降得更多。这一事件正是市场灵活性不够且对贸易条件及其波及效应不了解的结果。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库